

بررسی و پیش بینی قیمت نفت در کوتاه مدت (۱۴ اوت ۲۰۱۰)

غلامعلی رحیمی - مهرزاد زمانی

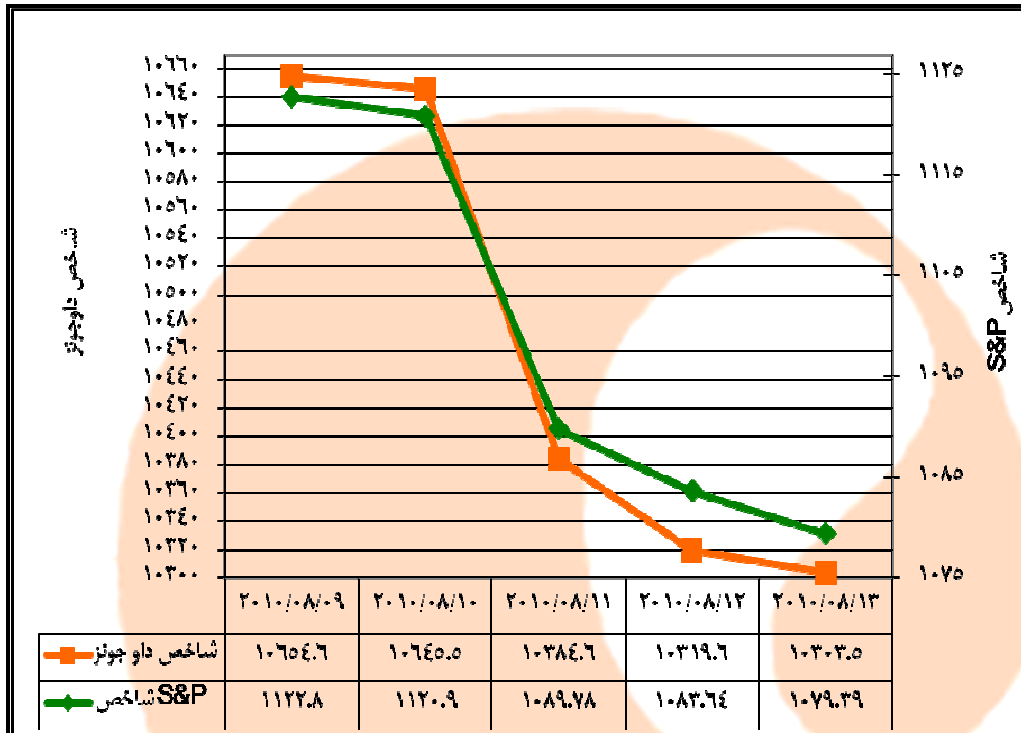
بررسی و تحلیل بازار :

بهای نفت خام در بازارهای جهانی طی هفته گذشته (۹ اوت الی ۱۳ اوت ۲۰۱۰) از یک روند کاهشی برخوردار بود. قیمت نفت خام WTI در بازار بورس نایمکس (آتی های ماه اول)، در پی ادامه بحران اقتصاد جهانی، خودداری بانک مرکزی آمریکا از تصویب کمک چشمگیر برای بازسازی اقتصادی این کشور، افزایش بیش از سطح انتظار آمار بیکاری در آمریکا، افزایش ۱۸ درصدی کسری بودجه آمریکا در ماه ژوئیه ۲۰۱۰ نسبت به ماه ژوئن، کاهش تولیدات صنعتی اروپا در ماه گذشته، تداوم ضعف رشد اقتصادی چین و کاهش تولیدات صنعتی این کشور در ماه ژوئیه، کاهش شدید میزان واگذاری وامها در چین در مقایسه با سال ۲۰۰۹، کاهش واردات نفت خام چین در ماه ژوئیه، افزایش ارزش دلار و همچنین کاهش ارزش سهام در بازارهای جهانی، از حدود ۸۱/۴۸ دلار در هر بشکه در تاریخ ۹ اوت ۲۰۱۰ تا کمتر از ۷۵/۳۹ دلار در هر بشکه در تاریخ ۱۳ اوت کاهش یافت. شاخص بازار سهام نشانه ای از میزان اعتماد مصرف کنندگان بوده و توجه سرمایه گذاران نفتی به این مسئله، سبب شده است تا بازار نفت خام و سهام هم جهت باشند.

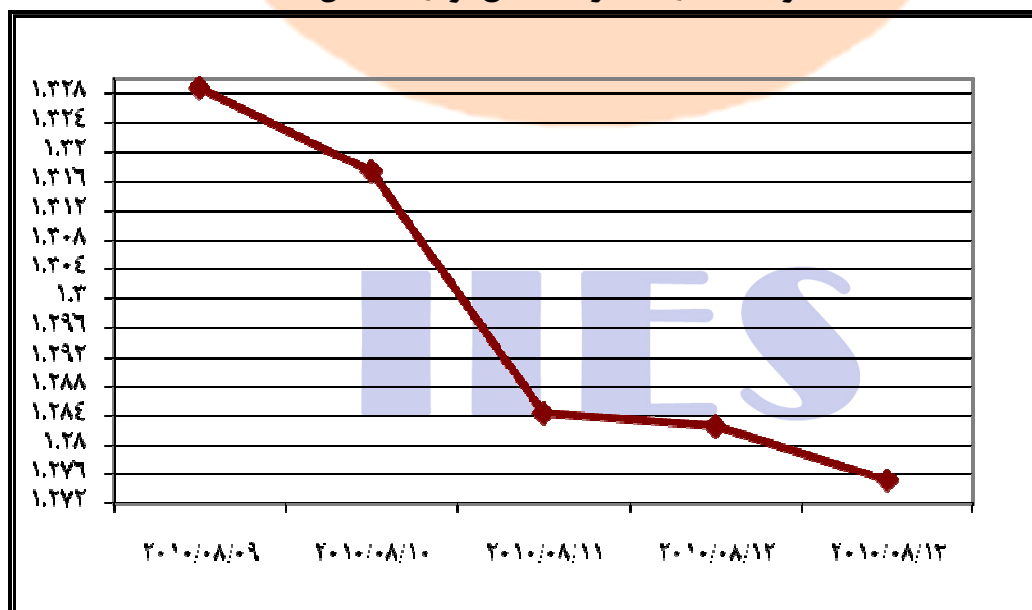
بر اساس اعلام بانک مرکزی آمریکا ممکن است روند بازسازی اقتصادی این کشور کندتر از میزان پیش بینی شده بوده و لازم باشد فعالیت های جدی تری برای تثبیت روند بازسازی انجام شود. بیشترین کاهش در میزان تولیدات صنعتی اروپا در ماه ژوئیه ۲۰۱۰ نیز مربوط به آلمان و فرانسه بوده است. کاهش تقاضا، افزایش بیکاری و نرخ رشد اقتصادی پایین کشورهای اروپایی موجب وابستگی بیشتر این کشورها به تولیدات صنعتی گردیده است. همچنین بر اساس پیش بینی شرکت ملی نفت چین، احتمال می رود نرخ رشد تقاضای نفت خام این کشور در سه ماه سوم ۲۰۱۰، با توجه به کندی رشد اقتصادی و کاهش تقاضای سوخت از جمله گازوییل، کندتر شود. رشد تقاضای نفت خام چین در سه ماه دوم سال جاری ۱۵ درصد و در سه ماه نخست این سال ۲۲ درصد بوده است. بر این اساس ممکن است تقاضای نفت خام چین تنها با ۹/۵ درصد رشد نسبت به مدت مشابه سال گذشته، به ۸/۹ میلیون بشکه در روز برسد. دولت چین در حال حاضر سیاست هایی را اتخاذ نموده است که بر اساس آنها با کنترل رشد اعتبارات و تأکید بر بهره وری در مصرف سوخت، رشد اقتصادی را کند نموده

است. سرعت رشد اقتصادی چین در نیمه دوم سال ۲۰۱۰ با رسیدن به نرخ ۱۰/۳ درصدی، نسبت به نرخ رشد ۱۱/۹ درصدی سه ماه نخست این سال، کاهش یافته است.

نمودار ۱: روند تغییرات ارزش شاخص های بورس در بازارهای جهانی



نمودار ۲: روند تغییرات ارزش یورو در مقابل دلار



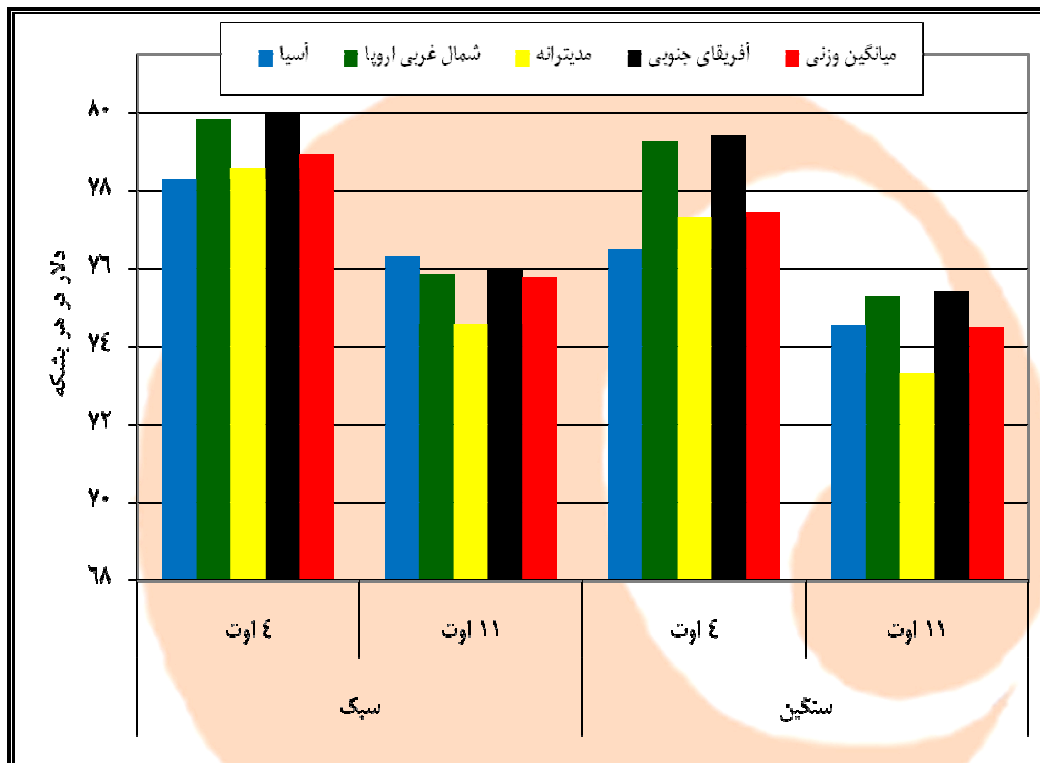
البته طی هفته مذکور، کاهش قابل توجه سطح ذخیره سازی های نفت خام آمریکا معادل ۳ میلیون بشکه در هفته منتهی به ۶ اوت ۲۰۱۰، از عوامل تقویت کننده قیمت های نفت خام به شمار می رود که تا حدودی در توقف روند کاهشی قیمت نفت خام طی هفته گذشته نقش داشته است. آژانس بین المللی انرژی (IEA) نیز در آخرین گزارش خود میزان تقاضای جهانی نفت را برای باقیمانده سال جاری و سال ۲۰۱۱ اندکی افزایش داده است، ولی چنانچه روند بی ثبات اقتصاد جهانی تداوم یابد، افزایش این میزان تقاضا برای سال آینده بعید به نظر می رسد.

بر اساس آمار دبیرخانه سازمان کشورهای صادرکننده نفت (اوپک)، قیمت سبد نفتی اوپک طی دوره ۹ اوت الی ۱۲ اوت ۲۰۱۰، از حدود ۷۸/۲۸ دلار در هر بشکه به کمتر از ۷۳/۷۳ دلار در هر بشکه در تاریخ ۱۲ اوت کاهش یافته است. میانگین هفتگی بهای سبد نفتی اوپک در هفته منتهی به ۱۲ اوت ۲۰۱۰ با ۲ دلار و ۱۷ سنت کاهش نسبت به هفته پیش از آن به هر بشکه ۷۶ دلار و ۷ سنت رسیده است. میانگین هفتگی بهای سبد نفتی اوپک در هفته منتهی به ۶ اوت ۲۰۱۰ معادل ۷۸ دلار و ۲۴ سنت بود. همچنین میانگین ماهانه بهای سبد نفتی اوپک طی ماه اوت (تا ۱۲ اوت ۲۰۱۰)، با ۴ دلار و ۷۸ سنت افزایش نسبت به میانگین ماه ژوئیه ۲۰۱۰ به هر بشکه ۷۷ دلار و ۲۸ سنت رسیده است. میانگین بهای سبد نفتی اوپک در ماه ژوئیه ۲۰۱۰ معادل ۷۲ دلار و ۵۰ سنت در هر بشکه بود. سبد نفت خام اوپک در بردارنده ۱۲ نوع نفت خام اعضای این سازمان شامل مخلوط الجزایر، گریسول آنگولا، اورینته اکوادور، سنگین ایران، سبک بصره، صادراتی کویت، اس سیدر لیبی، سبک «بوننی» نیجریه، مارین قطر، سبک عربی عربستان سعودی، موربان امارات و بی.سی.اف ۱۷ ونزوئلا است.

میانگین بهای هر بشکه نفت خام صادراتی ایران با ۳ دلار و ۴ سنت کاهش نسبت به هفته قبل (۴ اوت ۲۰۱۰)، در روز ۱۱ اوت ۲۰۱۰ به بشکه ای ۷۵ دلار و ۱ سنت رسیده است. بر اساس آمارهای امور بین الملل شرکت ملی نفت ایران، میانگین وزنی بهای هر بشکه نفت خام سبک ایران به مقصدهای مختلف در روز چهارشنبه (۱۱ اوت ۲۰۱۰) ۷۵ دلار و ۸۰ سنت بود و همین رقم برای نفت خام سنگین در سطح ۷۴ دلار و ۴۹ سنت قرار داشت. همچنین قیمت هر بشکه نفت خام سبک ایران به بازار آفریقای جنوبی ۷۵ دلار و ۹۶ سنت و هر بشکه نفت خام سنگین ایران به این بازار ۷۵ دلار و ۴۱ سنت گزارش شده است. هر بشکه نفت خام سبک ایران در بازار آسیا ۷۶ دلار و ۳۰ سنت، شمال غربی اروپا ۷۵ دلار و ۸۴ سنت و در بازار مدیترانه ۷۴ دلار و ۵۵ سنت، شمال غربی اروپا ۷۵ دلار و ۲۹ سنت و در بازار مدیترانه ۷۳ دلار و ۳۱ سنت به فروش رسیده است. طی دوره ۴ اوت الی ۱۱ اوت ۲۰۱۰، بیشترین کاهش در قیمت نفت خام سبک و سنگین ایران در بازارهای مدیترانه و آفریقای جنوبی با ۴/۰۲ دلار کاهش در هر بشکه بوقوع پیوسته است. بر این اساس، میانگین وزنی بهای هر بشکه نفت خام سبک و

سنگین ایران به مقصدهای مختلف، به ترتیب به میزان ۳/۱۴ و ۲/۹۶ دلار در هر بشکه طی دوره مذکور کاهش یافته است.

نمودار ۳: مقایسه میانگین بهای هر بشکه نفت خام صادراتی ایران به مناطق مختلف جهان در روزهای ۴ اوت و ۱۱ اوت ۲۰۱۰ (فوب خلیج فارس - بشکه/دلار)

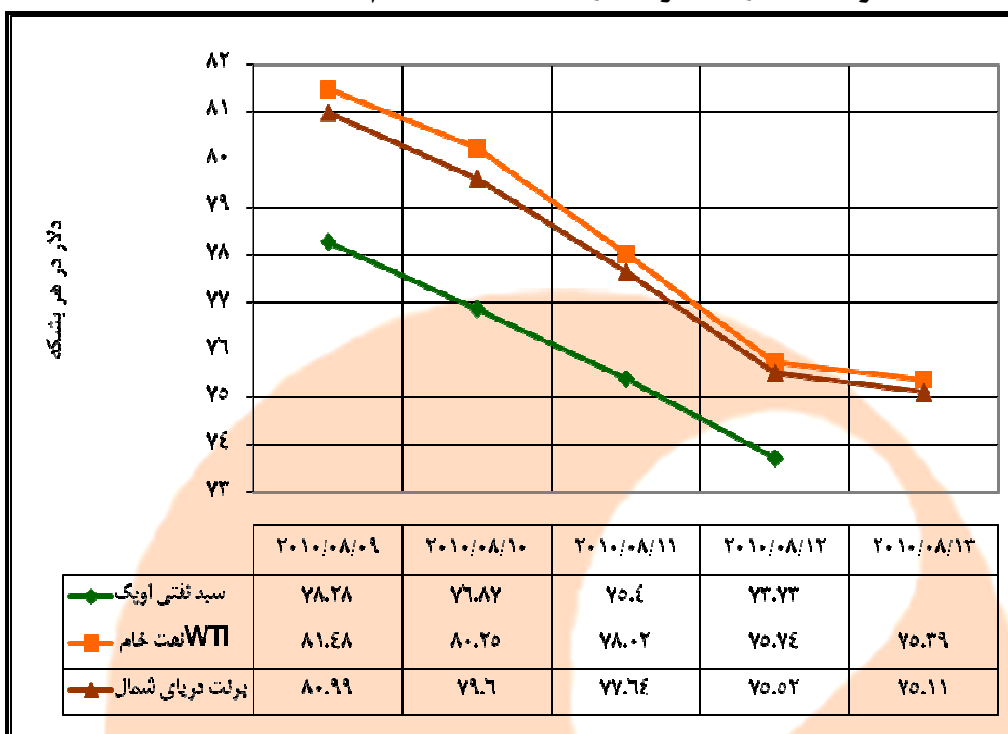


ماخذ: گزارش بررسی و تحلیل روزانه بازار نفت طی روزهای ۴ اوت و ۱۱ اوت ۲۰۱۰، امور بین الملل شرکت ملی نفت ایران.

قیمت نفت خام برنت دریای شمال نیز در بازار بورس لندن (ICE) برای تحویل در ماه سپتامبر ۲۰۱۰، به میزان ۵ دلار و ۸۸ سنت کاهش یافته و از حدود ۸۰/۹۹ دلار در هر بشکه در تاریخ ۹ اوت ۲۰۱۰ تا کمتر از ۷۵/۱۱ دلار در هر بشکه در تاریخ ۱۳ اوت رسیده است.



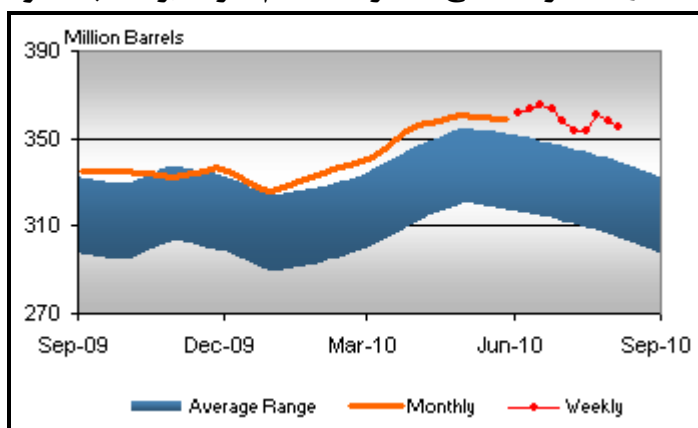
نمودار ۴ : روند تغییرات روزانه قیمت نفت خام در بازارهای مختلف



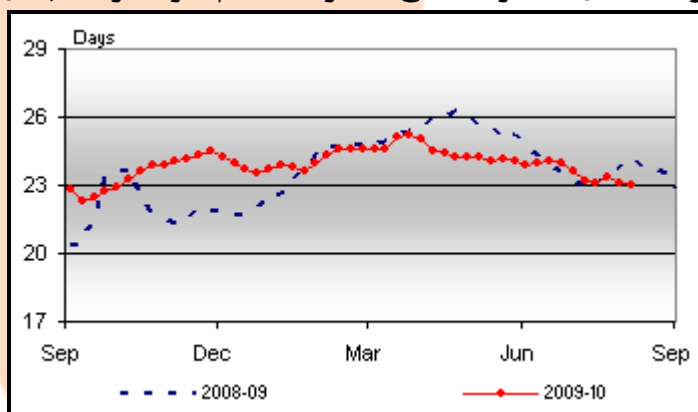
بر اساس آمار اداره اطلاعات انرژی آمریکا میزان ذخایر نفت خام این کشور در هفته منتهی به ۶ اوت ۲۰۱۰ معادل ۳۵۵ میلیون بشکه بوده است که در مقایسه با هفته قبل (۳۰ ژوئیه ۲۰۱۰) به میزان ۳ میلیون بشکه کاهش یافته است و معادل ۳ میلیون بشکه از میزان مشابه سال قبل در تاریخ ۷ اوت ۲۰۰۹ بیشتر می باشد. میزان این ذخایر بر حسب روز نیز نسبت به هفته قبل معادل ۰/۱ روز کاهش یافته و در سطح ۲۳ روز قرار گرفته است که معادل ۱/۲ روز کمتر از میزان مشابه سال قبل می باشد. طی دوره مذکور، سطح خوراک پالایشی آمریکا به میزان ۵۰۹ هزار بشکه در روز کاهش یافته و در سطح ۱۵/۰۶۶ میلیون بشکه در روز قرار گرفته است که به میزان ۷۰۱ هزار بشکه در روز بیشتر از میزان مشابه سال قبل می باشد.

IIES

نمودار ۵: روند تغییرات سطح ذخایر نفت خام آمریکا بر حسب میلیون بشکه

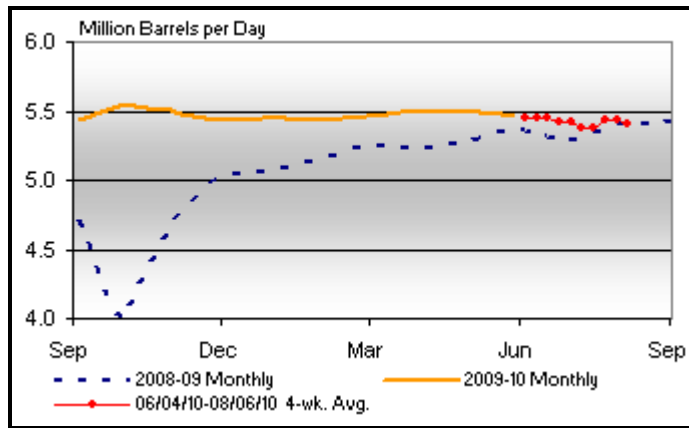


نمودار ۶: روند تغییرات سطح ذخایر نفت خام آمریکا بر حسب روز

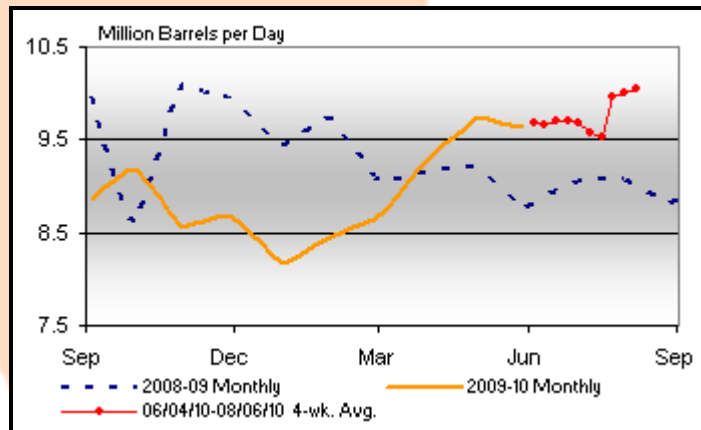


میزان تولید نفت خام آمریکا طی دوره ۳۰ ژوئیه ۲۰۱۰ الی ۶ اوت ۲۰۱۰ به میزان ۲۰۱ هزار بشکه در روز کاهش یافته و در سطح ۵/۲۳۹ میلیون بشکه در روز قرار گرفته است و معادل ۶۷ هزار بشکه در روز بیشتر از میزان مشابه سال قبل در تاریخ ۷ اوت ۲۰۰۹ می باشد. در همین زمان میزان واردات نفت خام آمریکا از ۹/۶۲۹ میلیون بشکه در روز به ۹/۴۴۱ میلیون بشکه در روز (معادل ۱۸۸ هزار بشکه در روز) کاهش یافته است که به میزان ۸۹ هزار بشکه در روز کمتر از میزان مشابه سال قبل می باشد.

نمودار ۷: روند تغییرات سطح تولید نفت خام آمریکا بر حسب میلیون بشکه در روز



نمودار ۸: روند تغییرات سطح واردات نفت خام آمریکا بر حسب میلیون بشکه در روز



جدول ۱: روند تغییرات حجم ذخایر، تولید، واردات و تقاضای نفت خام آمریکا طی دوره ۳۰ ژوئیه الی ۶ اوت ۲۰۱۰ (میلیون بشکه)

۲۰۰۹ اوت ۷	میزان تغییر	۲۰۱۰ اوت ۶	۳۰ ژوئیه ۲۰۱۰	میلیون بشکه	ذخایر نفت خام
۳۵۲	- ۳	۳۵۵	۳۵۸	تعداد روز	
۲۴/۲	- ۰/۱	۲۳	۲۳/۱		تولید نفت خام
۵/۱۷۲	- ۰/۲۰۱	۵/۲۳۹	۵/۴۴۰		واردات نفت خام
۹/۵۳۰	- ۰/۱۸۸	۹/۴۴۱	۹/۶۲۹		خوراک پالایشی
۱۴/۳۶۵	- ۰/۵۰۹	۱۵/۰۶۶	۱۵/۵۷۵		

پیش بینی قیمت :

در هفته گذشته مقاومت ۸۱/۳ دلاری مانع افزایش بیشتر قیمت نفت خام WTI شد و موجب کاهش قیمت و شکسته شدن حمایت ۷۸/۲ دلار نیز گردید ولی در سطح حمایت ۷۵ دلار متوقف شد. در هفته جاری نیز سطح ۷۵ دلار از حمایت‌های مهمی است که مانع کاهش بیشتر قیمت خواهد. کاهش مذکور همزمان با افزایش ارزش دلار و کاهش شاخص‌های سهام روی داد که بدنبال افزایش ریسک در بازارهای جهانی اتفاق افتاد. آمارهای منتشر شده در مورد اقتصاد آمریکا دلالت بر کاهش رشد این کشور در فصول آتی است و همچنین آمار تعداد بیکاران هفتگی افزایش نشان داد. آمار منتشره در مورد اروپا نیز نامناسب بود به طوری که بهبود اندک هفته‌های گذشته نیز مورد تردید قرار گرفت. در مجموع آمار اقتصادی منتشر شده شرایط نامناسبی را به ارمغان آورد که منجر به فشار کاهشی بر قیمت نفت گردید. آمار ذخیره‌سازی‌های نفت خام آمریکا کاهش نسبتاً خوبی داشت ولی با توجه به افزایش‌های زیاد هفته‌های قبل در سطح مطلوبی بوده و نسبت به سال گذشته نیز بیشتر است، بنابراین کاهش مذکور نتوانست فشار افزایشی بر قیمت آورد. از هفته‌های گذشته قیمت نفت در دامنه نوسانی با شیب افزایشی کمی قرار گرفته است که در محدوده آن نوسان می‌کند. در هفته جاری دامنه مذکور بین ۷۵ تا ۸۳ دلار می‌باشد. اولین حمایت مناسب در ۷۵ دلار است و در مسیر افزایشی مقاومت‌های موجود ابتدا در ۷۸/۲ دلار و سپس ۸۱/۳ دلار شکل گرفته است.

منابع و مأخذ:

- 1- *International Energy Outlook 2010, EIA.*
- 2- *World Economic Outlook, International Monetary Fund, 26 January & 28 April, 2010*
- 3- *Monthly Oil Market Report, May 2010, Opec*
- 4- *This Week In Petroleum, EIA*
- 5- WWW.IEA.Org
- 6- *WTI Price, Reuters News Service (www.reuters.com)*
- 7- *Daily Basket Price . www.Opec.org*
- 8- www.eia.doe.gov
- 9- www.shana.ir
- 10- www.ihsglobalinsight.com
- 11- www.bloomberg.com